

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2021



I. DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Lyon, le 20 septembre 2021

Gil BEYEN
Directeur général

II. RAPPORT D'ACTIVITE

2.1 FAITS MARQUANTS DE LA PÉRIODE

Activité

Janvier 2021:

- La Société annonce le recrutement du premier patient dans une étude clinique de phase 1, nommée rESPECT, conduite par un investigateur (IST), avec eryaspase, dans le traitement en première ligne du cancer du pancréas. L'étude rESPECT de phase 1 IST sera menée par le Dr. Marcus Noel (professeur agrégé de médecine à l'université de Georgetown, Washington DC, États-Unis). L'étude inclura des patients qui n'ont reçu aucune chimiothérapie préalable pour le traitement du cancer du pancréas localement avancé ou métastatique.

Février 2021:

- La Société annonce que l'étude clinique de phase 3 TRYbeCA1 dans le traitement en seconde ligne du cancer du pancréas, se poursuivra sans modification à la suite de l'analyse intermédiaire d'efficacité, qui était prévue et a été conduite par un Comité Indépendant de Surveillance des Données (IDMC).

Avril 2021:

- La Société annonce la fin du recrutement de la première cohorte, et le passage à la prochaine et potentiellement dernière dose dans l'étude clinique de Phase 1 nommée rESPECT conduite par un investigateur (IST).
- La Société annonce le lancement du processus de demande d'autorisation de mise sur le marché auprès de la FDA américaine pour son produit phare, eryaspase, chez les patients atteints de leucémie aiguë lymphoblastique qui ont développé des réactions d'hypersensibilité à la PEG-asparaginase, sur la base des résultats positifs de l'étude clinique de phase 2 conduite par NOPHO.

Financement

Février 2021:

- La Société a procédé à la vente de 744 186 actions dans le cadre du programme ATM pour un montant brut de 6,6 millions d'euros (8,0 millions de dollars).

Mars 2021:

- Dans le cadre du contrat d'OCABSA signé en juin 2020, la Société a émis une tranche de 3,0 millions d'euros (60 OCABSA) le 2 mars 2021.

Avril 2021:

- La Société annonce une levée de 30 millions de dollars dans le cadre d'une *registered offering*. La Société a conclu des engagements définitifs avec plusieurs investisseurs qualifiés et spécialisés dans le domaine de la santé pour la souscription de 1 034 483 actions assorties de bons de souscription d'actions (« ABSA ») de la Société, chaque ABSA étant composée de quatre actions ordinaires sous la forme d'American Depositary Shares (ADS) et trois bons de souscription d'action (« BSA »), chaque BSA permettant de souscrire à une action ordinaire. Le prix de souscription par ABSA est de 29,00 \$ (24,03 €), correspondant à 7,25 \$ (6,01 €) par ADS associé à 0,75 BSA. Chaque ADS donne

le droit de recevoir une action ordinaire de la Société d'une valeur nominale de de 0,10 €. Le prix d'exercice des BSA est de 7,50 € (9,05 \$) par action, seront immédiatement exerçables après leur émission et auront une durée d'exercice de deux ans après la date d'émission. Le règlement-livraison est intervenu le 4 mai 2021.

Mai 2021:

- Dans le cadre du contrat d'OCABSA signé en juin 2020, la Société a émis une tranche de 3,0 millions d'euros (60 OCABSA) le 19 mai 2021.

2.2 ACTIVITE DU GROUPE

ERYTECH Pharma est une société biopharmaceutique en stade clinique développant des thérapies innovantes dans les formes graves de cancer et maladies orphelines. La Société dispose d'un portefeuille de produits candidats développés sur la base de sa plateforme ERYCAPS[®] qui utilise une technologie innovante afin d'encapsuler des substances thérapeutiques médicamenteuses à l'intérieur d'érythrocytes, ou globules rouges (« **GR** »). Ces produits visent des patients ayant des besoins médicaux importants non satisfaits. Le produit candidat le plus avancé, eryaspase, aussi appelé GRASPA[®], cible le métabolisme des cellules cancéreuses en leur privant des cellules d'asparagine, un acide aminé nécessaire à leur survie et critique au maintien du taux de progression des cellules. La Société développe actuellement eryaspase pour le traitement de patients atteints de formes graves de cancer, en ce compris le cancer du pancréas, la leucémie aiguë lymphoblastique (« **LAL** ») et le cancer du sein triple négatif (« **CSTN** »).

En 2018, la Société a initié une étude clinique pivot de Phase 3 pour le traitement en seconde ligne des patients atteints du cancer avancé du pancréas avec eryaspase. Le recrutement des patients dans cette étude appelée TRYbeCA1 a débuté en septembre 2018 en Europe et a reçu l'autorisation par la *Food and Drug Administration* (« **FDA** ») américaine de sa demande d'*Investigational New Drug* (« **IND** ») d'étendre le recrutement des patients pour cette étude aux États-Unis en mai 2019. L'étude a été activée dans les premiers sites américains en octobre 2019. La Société a obtenu les autorisations d'essais cliniques aux États-Unis et dans onze pays européens et a recruté ses patients dans près de 90 sites cliniques aux États-Unis et en Europe. En avril 2020, la FDA a accordé à eryaspase la désignation *Fast Track* comme traitement potentiel en seconde ligne des patients atteints d'un cancer du pancréas métastatique. Eryaspase a également obtenu le statut de médicament orphelin pour le cancer du pancréas aux États-Unis et en Europe. La Société a finalisé le recrutement des patients dans TRYbeCA1 en janvier 2021. Au total, 512 patients ont participé à l'étude, dépassant légèrement l'objectif de 482 patients. En février 2021, une analyse intermédiaire d'efficacité et de sécurité a été menée par un Comité Indépendant de Surveillance des Données (« **IDMC** »). Les résultats de l'analyse intermédiaire d'efficacité ont été publiés le 8 février 2021. Sur la base de cette analyse, l'étude va se poursuivre jusqu'à l'analyse finale, prévue au quatrième trimestre 2021.

Dans le cancer du pancréas, la Société soutient également une étude clinique de Phase 1 conduite par un investigateur (« **IST** »), nommée rESPECT. Cette étude évalue la sécurité de l'association d'eryaspase avec FOLFIRINOX modifié dans le traitement en première ligne du cancer avancé du pancréas. Le *Georgetown Lombardi Comprehensive Cancer Center* est le sponsor de cette étude. Le premier patient a été recruté en janvier 2021 et deux patients supplémentaires ont été recrutés en février 2021 complétant ainsi la première cohorte de traitement de trois patients. Après avoir examiné les données de sécurité, le comité chargé d'évaluer l'augmentation des doses a conclu qu'aucune toxicité limitant la dose (TLD) n'a été observée dans la première cohorte ayant reçu le traitement. L'étude va ainsi passer à la prochaine et potentiellement dernière dose maximum tolérée. La Société prévoit de recruter un total de 18 patients dans cette étude qui devrait permettre de déterminer la dose maximale tolérée d'ici la fin de l'année 2021.

La Société a également lancé TRYbeCA2 en Europe, au quatrième trimestre 2018, une étude de preuve de concept de Phase 2 avec eryaspase dans le CSTN. Cette étude recrute actuellement des patients dans trois pays

européens. La Société s'attend à présenter les premières données (intermédiaires) de l'étude TRYbeCA2 au cours du premier semestre 2022.

La Société soutient également une étude de Phase 2 initiée et sponsorisée par l'Organisation nordique d'hématologie et d'oncologie pédiatrique (NOPHO). Cette étude évalue la sécurité et le profil pharmacologique d'eryaspase chez des patients atteints de LAL qui ont démontré des réactions d'hypersensibilité à la PEG-asparaginase. En décembre 2020, la Société a annoncé les résultats positifs de l'étude lors du congrès annuel de l'*American Society of Hematology* (ASH). L'étude a été conduite à travers 21 sites cliniques dans les pays scandinaves et les pays baltes, et a inclus le recrutement de 55 patients. L'objectif principal de l'étude était l'activité enzymatique d'eryaspase. Les résultats de cette étude de phase 2 sponsorisée par NOPHO ont démontré qu'eryaspase, administrée toutes les deux semaines, permet d'obtenir un niveau d'activité enzymatique soutenu de l'asparaginase et peu de réactions d'hypersensibilité tout en restant généralement bien tolérée en combinaison avec la chimiothérapie. La Société poursuit le dialogue engagé avec la FDA pour évaluer la possibilité d'obtenir une autorisation de mise sur le marché pour eryaspase aux Etats-Unis dans cette indication, sur base des résultats de cette étude de Phase 2 sponsorisée par NOPHO. En avril 2021, la Société a annoncé avoir sollicité une réunion pré-BLA concernant une potentielle soumission de licence de produits biologiques (« BLA »). La réunion pré-BLA a eu lieu en juin 2021. Sur la base de la discussion menée et de l'ensemble des informations dont dispose la Société à date, cette dernière estime que son dossier réglementaire peut potentiellement soutenir l'approbation d'eryaspase chez des patients atteints de LAL et ayant développé une hypersensibilité à l'asparaginase. Sous réserve de l'accomplissement avec succès des prochaines étapes, la Société prévoit de soumettre une demande de BLA au cours du quatrième trimestre 2021. En juillet 2021, la FDA a accordé à eryaspase la désignation « Fast Track » pour le traitement des patients atteints de LAL qui ont développé des réactions d'hypersensibilité à l'asparaginase pégylée dérivée d'E. coli.

En parallèle de l'encapsulation de L-asparaginase, la Société estime que sa plateforme ERYCAPS® dispose d'un large éventail d'applications potentielles et pourrait être utilisée pour encapsuler une grande variété d'agents thérapeutiques pour lesquels une activité thérapeutique à longue circulation ou un ciblage spécifique et rapide est souhaité. À titre d'exemple, la Société a développé au stade préclinique erymethionase, produit candidat consistant en l'encapsulation de méthionine- γ -liase (« MGL ») dans les GR, pour cibler le métabolisme des acides aminés des cellules cancéreuses et affamer les tumeurs. La Société envisage de continuer de travailler sur le développement d'erymethionase et d'autres stratégies thérapeutiques potentielles fondées sur la déplétion de la méthionine, en fonction de ses ressources financières et de sa stratégie opérationnelle. La Société a également développé deux programmes précliniques visant à maximiser le potentiel de création de valeur de son programme ERYCAPS® que la Société pense qu'il pourrait conduire à des opportunités de partenariats attractives : la substitution enzymatique et la modulation immunitaire. Dans le cadre de sa stratégie de création de valeur, la Société a conclu un contrat de collaboration, en juin 2019, avec SQZ Biotechnologies, une société de thérapie cellulaire développant des traitements innovants dans de multiples domaines thérapeutiques pour se concentrer sur le développement de nouveaux traitements thérapeutiques basés sur les GR dans l'immuno-oncologie et l'induction de la tolérance.

2.3 RÉSULTATS

Produits des activités courantes

La Société ne génère aucun chiffre d'affaires issu de la vente de ses produits compte tenu de son stade de développement.

(en K€)	30/06/2020	30/06/2021
Crédit d'impôt Recherche	1 674	2 132
Subventions	15	41
Revenus liés à des licences ou d'autres contrats	160	97
Autres produits de l'activité	1 849	2 270

Au cours du premier semestre 2020, la Société a perçu de Bpifrance une avance remboursable de 2 979 K€ et une subvention de 294 K€ au titre du programme TEDAC, réduisant le Crédit d'impôt recherche de 538 K€.

Charges opérationnelles

Les frais de recherche et développement se décomposent comme suit :

(en K€)	30/06/2020	30/06/2021
ERYASPASE	14 343	9 722
ERYMETHIONASE	19	24
IMMUNOTHERAPIE	2	—
THERAPIES ENZYMATIQUES	—	—
Total frais de recherche et développement directs	14 364	9 746
Consommables	1 472	1 111
Locations et maintenance	650	748
Prestations, sous-traitance et honoraires	2 103	1 237
Charges de personnel	8 143	8 179
Dotations nettes amortissements et provisions	2 095	2 160
Autres	19	28
Total frais de recherche et développement indirects	14 482	13 463
Total frais de recherche et développement ⁽²⁾	28 846	23 209

La baisse des frais de recherche et développement est principalement liée à la finalisation du recrutement des patients dans l'étude de phase 3 dans le traitement du cancer du pancréas (TRYbeCA1) en janvier 2021.

Les frais généraux et administratifs se décomposent comme suit :

(en K€)	30/06/2020	30/06/2021
Consommables	89	94
Locations et maintenance	483	578
Prestations, sous-traitance et honoraires	3 433	3 292
Charges de personnel	3 635	3 307
Dotations nettes amortissements et provisions	341	333
Autres	391	423
Total	8 372	8 027

Résultat financier

(en K€)	30/06/2020	30/06/2021
Produits financiers	672	2 807
Charges financières	(265)	(1 791)
Résultat financier	407	1 016

Le résultat financier est principalement constitué :

- De gains de change nets pour 542 K€ au cours du premier semestre 2020 et 1 436 K€ au cours du premier semestre 2021. La hausse est liée à une amélioration du dollars par rapport à l'euro sur les périodes présentées;
- D'une charge nette de 170 K€ au cours du premier semestre 2021 liée à la comptabilisation du contrat OCABSA signé avec European High Growth Opportunities Securization Fund conformément à IFRS 9 (aucune charge correspondante au cours du premier semestre 2020).

Situation de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 46,3 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 44,4 millions d'euros au 31 décembre 2020 soit une hausse de trésorerie de 1,9 millions d'euros au cours du premier semestre 2021 contre une utilisation de trésorerie de 27,7 millions d'euros au cours de la même période en 2020.

(en K€)	30/06/2020	30/06/2021
Flux de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles	(29 249)	(32 613)
Flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement	(1 132)	(274)
Flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités de financement	2 256	34 056
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue	385	708
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(27 740)	1 877

La hausse des flux de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles sur les périodes présentées est liée à la combinaison:

- d'une diminution des flux nets de trésorerie utilisés par l'activité avant variation du BFR d'un montant de 6,6 millions d'euros, principalement liée à la finalisation du recrutement des patients dans l'étude de phase 3 dans le traitement du cancer du pancréas (TRYbeCA1) en janvier 2021.
- d'une augmentation de l'impact du besoin en fonds de roulement d'un montant de 10,0 millions d'euros, principalement liée au décalage dans le temps entre la reconnaissance des coûts hospitaliers et la réception des factures.

Au cours du premier semestre 2021, les flux de trésorerie générés par les activités de financement sont principalement liés:

- au produit net reçu dans le cadre de la *registered offering* (22,9 millions d'euros) et des actions vendues dans le cadre du programme ATM (6,4 millions d'euros);
- l'émission de deux tranches d'obligations convertibles pour un montant total brut de 6,0 millions d'euros.

2.4 ÉVOLUTION ET PERSPECTIVES

Au second semestre 2021, la Société va continuer de se concentrer sur ses programmes de développement clinique avancés et prévoit de reporter les étapes cliniques suivantes:

- Analyse finale de l'étude clinique de phase 3 TRYbeCA1 dans le cancer du pancréas métastatique de seconde ligne, actuellement prévue au quatrième trimestre 2021.
- Soumission d'une demande de BLA pour l'approbation d'eryaspase dans le traitement des patients atteints de LAL qui ont développé des réactions d'hypersensibilité à l'asparaginase pégylée. Sous réserve de la finalisation des activités restantes, la Société prévoit actuellement de soumettre la BLA d'ici la fin de l'année 2021.
- Détermination de la dose maximale tolérée dans l'étude clinique de phase 1 avec eryaspase dans le cancer du pancréas de première ligne.
- Premières données (intermédiaires) de l'étude clinique de phase 2 avec eryaspase dans le cancer du sein triple négatif (TNBC), actuellement prévues au cours du premier semestre 2022.

2.5 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Juillet 2021:

- Suite à sa réunion préalable au dépôt d'une demande de BLA avec la Food and Drug Administration (FDA), la Société annonce son intention de poursuivre la procédure de demande de BLA auprès de la FDA aux États-Unis pour eryaspase chez des patients atteints de leucémie aiguë lymphoblastique (LAL) hypersensible,
- La Food and Drug Administration (FDA) américaine accorde à eryaspase la désignation « Fast Track » pour le traitement des patients atteints de leucémie aiguë lymphoblastique (LAL) qui ont développé des réactions d'hypersensibilité à l'asparaginase pégylée dérivée d'E. coli (PEG-ASNase).

Juillet /Août 2021:

- Dans le cadre du contrat d'OCABSA signé en juin 2020, la Société a émis deux tranches de 3,0 millions d'euros (60 OCABSA) chacune le 22 juillet 2021 et le 24 août 2021.

2.6 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les transactions avec les parties liées sont de même nature que celles exposées au chapitre 3 « Gouvernement d'entreprise » du Document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 8 mars 2021 sous le numéro D.21-0103.

Les rémunérations des dirigeants pour le semestre écoulé sont présentées en note 5 des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

2.7 RISQUES ET INCERTITUDES

Les risques et incertitudes susceptibles d'avoir une incidence significative sur la situation financière et les résultats de la Société sont de même nature que ceux exposés au chapitre 2 "Facteurs de Risque", du Document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 8 mars 2021 sous le numéro D.21-0103.

La Société n'anticipe pas d'évolution de ces facteurs de risques sur le 2^e semestre, ni dans leur nature, ni dans leur niveau.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2021

ÉTAT INTERMÉDIAIRE DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ

(en K€, sauf pour le résultat par action)

	Notes	30/06/2020 (6 mois)	30/06/2021 (6 mois)
Chiffre d'affaires		—	—
Autres produits de l'activité	3.1	1 849	2 270
Produits des activités courantes		1 849	2 270
Frais de recherche et développement	3.2.1	(28 846)	(23 209)
Frais généraux et administratifs	3.2.2	(8 372)	(8 027)
Charges opérationnelles		(37 218)	(31 236)
Résultat opérationnel courant		(35 369)	(28 966)
Produits financiers	3.4	672	2 807
Charges financières	3.4	(265)	(1 791)
Résultat financier		407	1 016
Impôt sur le résultat		—	(2)
Résultat net		(34 962)	(27 952)
Résultat de base / dilué par action (€ / action)	3.5	(1,95)	(1,22)

ÉTAT INTERMÉDIAIRE DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

en K€

	30/06/2020 (6 mois)	30/06/2021 (6 mois)
Résultat net	(34 962)	(27 952)
Éléments recyclables ultérieurement en résultat		
Variation de la réserve de conversion	(16)	(153)
Éléments non recyclables ultérieurement en résultat		
Réévaluation du passif au titre des régimes à prestations définies	25	42
Effet d'impôt	—	—
Autres éléments du résultat global	9	(111)
Résultat global	(34 953)	(28 063)

ÉTAT INTERMÉDIAIRE DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en K€)	Notes	31/12/2020	30/06/2021
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		589	583
Immobilisations corporelles	4.1	20 862	19 818
Droit d'utilisation	4.2	8 228	7 278
Autres actifs non courants		1 091	1 091
Total actifs non courants		30 770	28 770
Actifs courants			
Autres actifs financiers courants		59	516
Clients et comptes rattachés	4.3	4	14
Autres actifs courants	4.3	5 123	8 185
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.4	44 446	46 323
Total actifs courants		49 632	55 038
TOTAL ACTIF		80 402	83 808
(en K€)	Notes	31/12/2020	30/06/2021
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Capitaux propres			
Capital		2 006	2 644
Primes		120 705	86 209
Réserves		(24 616)	(26 130)
Réserves de conversion		1 744	1 591
Résultat net		(73 300)	(27 952)
Total capitaux propres	4.5	26 539	36 362
Passifs non courants			
Provisions - part à plus d'un an		652	681
Dettes financières - part à plus d'un an	4.6	14 379	14 452
Dérivés passifs - part à plus d'un an	4.6.1	288	69
Dettes de loyers - part à plus d'un an	4.7	9 197	8 815
Total passifs non courants		24 516	24 017
Passifs courants			
Dettes financières - part à moins d'un an	4.6	2 265	229
Dérivés passifs - part à moins d'un an	4.6.1	129	3
Dettes de loyers - part à moins d'un an	4.7	1 607	1 732
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.8	20 910	17 639
Autres passifs courants	4.8	4 436	3 826
Total passifs courants		29 347	23 429
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		80 402	83 808

ETAT INTERMÉDIAIRE DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

en K€

	30/06/2020	30/06/2021
	(6 mois)	(6 mois)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat net	(34 962)	(27 952)
Charges (produits) sans incidence sur la trésorerie		
Gains ou pertes de change	(463)	(1 436)
Dotations (reprises) aux amortissements	2 509	2 494
Dotations (reprises) aux provisions	(7)	71
Variation de la juste valeur des dérivés passifs	—	(750)
Charges au titre des paiements en actions	3.3 384	707
Plus ou moins value de cession	(8)	—
Charges (Produits) d'intérêt	3.4 228	1 182
Charge d'impôt (exigible et différé)	—	2
Flux net de trésorerie utilisés par l'activité avant variation du BFR	(32 319)	(25 682)
(Augmentation) diminution des stocks	(28)	—
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	4.3 35	(10)
(Augmentation) diminution des autres actifs courants	4.3 (162)	(2 686)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.8 3 041	(3 639)
Augmentation (diminution) des autres passifs courants	4.8 184	(594)
Variation du besoin en fonds de roulement	3 070	(6 929)
Impôt payé	—	(2)
Flux net de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles	(29 249)	(32 613)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(874)	(146)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(82)	—
Augmentation des actifs financiers non courants & courants	(262)	(130)
Cession d'immobilisations corporelles	86	—
Diminution des actifs financiers non courants & courants	—	2
Flux net de trésorerie utilisés par les activités d'investissement	(1 132)	(274)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation de capital en numéraire, net de frais	4.5 118	29 320
Souscription de bons de souscription d'actions	12	—
Emission d'emprunts	4.6 2 979	5 712
Remboursement d'emprunts	(62)	—
Allocation reçue d'un bailleur	194	—
Remboursement de la dette de loyers (IFRS 16)	4.9 (810)	(830)
Intérêts reçus (versés)	(175)	(146)
Flux net de trésorerie générés (utilisés) par les activités de financement	2 256	34 056
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue	385	708
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(27 740)	1 877
Trésorerie nette en début d'exercice	4.4 73 173	44 446
Trésorerie nette en fin d'exercice	4.4 45 433	46 323

ÉTAT INTERMÉDIAIRE DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Prime d'émission	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Total capitaux propres
Au 31 décembre 2019	1 794	281 688	(136 607)	1 344	(62 659)	85 560
Résultat de la période					(34 962)	(34 962)
Autres éléments du résultat global			25	(16)		9
Résultat global	—	—	25	(16)	(34 962)	(34 953)
Affectation du résultat n-1		(54 208)	(8 451)		62 659	—
Imputation du RAN sur la prime		(119 282)	119 282			—
Emission d'actions ordinaires	2	117				119
Paiements fondés sur des actions			384			384
Au 30 juin 2020	1 796	108 315	(25 367)	1 328	(34 962)	51 110
Au 31 décembre 2020	2 006	120 705	(24 616)	1 744	(73 300)	26 539
Résultat de la période					(27 952)	(27 952)
Autres éléments du résultat global			42	(153)		(111)
Résultat global	—	—	42	(153)	(27 952)	(28 063)
Affectation du résultat n-1		(71 037)	(2 263)		73 300	—
Emission d'actions ordinaires (1)	638	39 196				39 834
Coûts de transaction (2)		(2 655)				(2 655)
Paiements fondés sur des actions			707			707
Au 30 juin 2021	2 644	86 209	(26 130)	1 591	(27 952)	36 362

(1) Dont 24 869 K€ liés à la *registered offering*, 6 616 K€ liés à la vente d'actions dans le cadre du programme ATM et 8 350 K€ liés à la conversion d'obligations convertibles (voir note 4.6.1).

(2) Dont 2 414 K€ liés à la *registered offering* et 241 K€ liés à la vente d'actions dans le cadre du programme ATM.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

La présente annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés. Les Etats financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés et ont été autorisés à la publication par le conseil d'administration de la Société en date du 16 septembre 2021.

1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

ERYTECH Pharma S.A. (“**ERYTECH**” et sa filiale, ci-après dénommée “**la Société**”) a été créée à Lyon, France, en 2004 pour développer et commercialiser des thérapies innovantes basées sur les globules rouges pour lutter contre des cancers et des maladies orphelines. Le produit candidat le plus avancé de la Société est développé pour le traitement du cancer du pancréas.

La Société s'est introduite en bourse sur Euronext Paris en mai 2013 en levant 17,7 millions d'euros et sur le *Nasdaq Global Select Market* en novembre 2017 en levant un montant brut, avant déduction de frais, de 124,0 millions d'euros (144,0 millions de dollars).

Depuis sa création, la Société a encouru des pertes et a des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles négatifs. Au 30 juin 2021, après prise en compte des éléments ci-dessus et des différents tours de financement, elle disposait de capitaux propres d'un montant de 36 362 K€. La Société prévoit d'encourir des pertes supplémentaires jusqu'à ce qu'elle puisse, le cas échéant, générer des revenus importants liés à ses produits candidats en développement. La pandémie de COVID-19 et les mesures décidées par les gouvernements des pays dans lesquels la Société opère ont entraîné un retard de 3 à 4 mois dans le recrutement des patients de l'étude TRYbeCA1 et ainsi dans l'analyse intermédiaire. La fin du recrutement et l'analyse intermédiaire ont respectivement eu lieu en janvier 2021 et février 2021.

Des financements additionnels supplémentaires substantiels seront nécessaires pour financer l'activité de la Société et développer commercialement les produits candidats. La situation des marchés financiers et le retard sur l'étude TRYbeCA1 du fait de la pandémie de COVID-19 pourraient altérer la capacité de la Société à financer ses opérations par des augmentations de capital selon ses besoins ou dans des conditions attractives dans le futur.

Les activités futures de la Société dépendent fortement de la combinaison de plusieurs facteurs, notamment: (i) le succès de ses activités de recherche et développement (en particulier les résultats de l'étude TRYbeCA1 attendus au quatrième trimestre 2021) ; (ii) les autorisations réglementaires et l'autorisation de mise sur le marché des produits proposés par la Société ; (iii) l'obtention dans un délai opportun de financements supplémentaires ; et (iv) le développement de thérapies concurrentes par d'autres sociétés biotechnologiques et pharmaceutiques. En conséquence, la Société est et devra continuer, à court et moyen terme, à être financée par le biais de partenariats pour le développement et la commercialisation de ses candidats médicaments et par l'émission de nouveaux instruments de dettes ou de capitaux propres.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés ainsi que les annexes aux comptes (les “**Etats financiers consolidés intermédiaires résumés**”) présentent l'activité d'ERYTECH Pharma S.A. et de sa filiale, ERYTECH Pharma, Inc.

Faits caractéristiques du premier semestre 2021

Activité

Janvier 2021:

- La Société annonce le recrutement du premier patient dans une étude clinique de phase 1, nommée rESPECT, conduite par un investigateur (IST), avec eryaspase, dans le traitement en première ligne du cancer du pancréas. L'étude rESPECT de phase 1 IST sera menée par le Dr. Marcus Noel (professeur agrégé de médecine à l'université de Georgetown, Washington DC, États-Unis). L'étude

inclura des patients qui n'ont reçu aucune chimiothérapie préalable pour le traitement du cancer du pancréas localement avancé ou métastatique.

Février 2021:

- La Société annonce que l'étude clinique de phase 3 TRYbeCA1 dans le traitement en seconde ligne du cancer du pancréas, se poursuivra sans modification à la suite de l'analyse intermédiaire d'efficacité, qui était prévue et a été conduite par un Comité Indépendant de Surveillance des Données (IDMC).

Avril 2021:

- La Société annonce la fin du recrutement de la première cohorte, et le passage à la prochaine et potentiellement dernière dose dans l'étude clinique de Phase 1 nommée rESPECT conduite par un investigateur (IST).
- La Société annonce le lancement du processus de demande d'autorisation de mise sur le marché auprès de la FDA américaine pour son produit phare, eryaspase, chez les patients atteints de leucémie aiguë lymphoblastique qui ont développé des réactions d'hypersensibilité à la PEG-asparaginase, sur la base des résultats positifs de l'étude clinique de phase 2 conduite par NOPHO.

Financement

Février 2021:

- La Société a procédé à la vente de 744 186 actions dans le cadre du programme ATM pour un montant brut de 6,6 millions d'euros (8,0 millions de dollars).

Mars 2021:

- Dans le cadre du contrat d'OCABSA signé en juin 2020, la Société a émis une tranche de 3,0 millions d'euros (60 OCABSA) le 2 mars 2021.

Avril 2021:

- La Société annonce une levée de 30 millions de dollars dans le cadre d'une *registered offering*. La Société a conclu des engagements définitifs avec plusieurs investisseurs qualifiés et spécialisés dans le domaine de la santé pour la souscription de 1 034 483 actions assorties de bons de souscription d'actions (« ABSA ») de la Société, chaque ABSA étant composée de quatre actions ordinaires sous la forme d'American Depositary Shares (ADS) et trois bons de souscription d'action (« BSA »), chaque BSA permettant de souscrire à une action ordinaire. Le prix de souscription par ABSA est de 29,00 \$ (24,03 €), correspondant à 7,25 \$ (6,01 €) par ADS associé à 0,75 BSA. Chaque ADS donne le droit de recevoir une action ordinaire de la Société d'une valeur nominale de 0,10 €. Le prix d'exercice des BSA est de 7,50 € (9,05 \$) par action, seront immédiatement exerçables après leur émission et auront une durée d'exercice de deux ans après la date d'émission. Le règlement-livraison est intervenu le 4 mai 2021.

Mai 2021:

- Dans le cadre du contrat d'OCABSA signé en juin 2020, la Société a émis une tranche de 3,0 millions d'euros (60 OCABSA) le 19 mai 2021.

2. REGLES ET PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

2.1. Base de préparation

Les Etats financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation de la Société ; la situation déficitaire de la Société s'explique par le caractère innovant des produits développés et impliquant une phase de recherche et développement sur plusieurs années. La Société a historiquement financé sa croissance par un renforcement de ses fonds propres sous forme d'augmentations de capital et d'émissions d'obligations convertibles en actions.

A la date d'arrêté des Etats financiers consolidés intermédiaires résumés, le conseil d'administration estime que la Société sera en mesure de couvrir les besoins de financement de ses opérations jusqu'au 3ème trimestre 2022, compte tenu des éléments ci-après :

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus par la Société pour 46,3 millions d'euros au 30 juin 2021, ceux-ci étant principalement constitués de disponibilités et de dépôts à terme démobilisables immédiatement sans pénalité,
- L'émission des deux tranches d'OCABSA de 3,0 millions d'euros chacune en juillet 2021 et en août 2021 dans le cadre du contrat de financement signé avec European High Growth Opportunities Securization Fund;
- La possibilité d'utiliser le contrat OCABSA permettant une levée de fonds potentielle additionnelle d'un montant maximum de 33,0 millions d'euros jusqu'en juin 2022, sous réserve de la limite réglementaire de 20 % de dilution et des autorisations de l'assemblée générale, représentant environ 15,0 millions d'euros sur la base du cours de bourse de clôture la veille de la date d'arrêté des Etats financiers consolidés intermédiaires résumés (5,04 €).

Compte tenu des éléments et hypothèses ci-dessus, le conseil d'administration a arrêté les comptes selon le principe de continuité d'exploitation, la Société disposant des moyens nécessaires pour financer ses activités pendant 12 mois postérieurement à la date de clôture.

Au-delà de cette date, la Société devra trouver des fonds supplémentaires ; diverses sources de financement sont envisagées parmi lesquelles l'émission de nouveaux instruments de dettes ou de capitaux propres et la conclusion de partenariats.

2.2. Déclaration de conformité

Les Etats financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire* telle qu'adoptée par l'Union Européenne (UE) et ont été arrêtés et autorisés à la publication par le conseil d'administration de la Société en date du 16 septembre 2021.

En raison de la cotation des actions de la Société sur le Nasdaq, les Etats financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société sont également préparés conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire* publiée par l'International Accounting Standards Boards (« IASB »).

Au 30 juin 2021, toutes les normes IFRS publiées par l'IASB et d'application obligatoire sont les mêmes que celles adoptées par l'UE et obligatoire dans l'UE. En conséquence, les Etats financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles que publiées par l'IASB et adoptées par l'UE.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS. Ces notes doivent donc être complétées par la lecture des Etats financiers consolidés au 31 décembre 2020.

À l'exception des normes entrées en application au 1er janvier 2021 décrites ci-dessous, les méthodes et principes comptables appliqués pour l'établissement des Etats financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à ceux utilisés pour l'établissement des états financiers au 31 décembre 2020.

La Société a adopté les normes, amendements et interprétations qui sont d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2021 :

- Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 - *Réforme des taux d'intérêt de référence - Phase 2* ;
- Amendements à IFRS 16 - *Allègements de loyers liés au COVID-19*;

Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière de la Société. Les normes et interprétations d'application non encore obligatoires au 30 juin 2021 n'ont pas été appliquées par anticipation.

Les normes récemment publiées qui pourraient être applicables à la Société sont les suivantes :

- Amendements à IAS 1 - *Classification des passifs en courants ou non courants*;
- Amendements à IAS 16 - *Immobilisations corporelles - produit antérieur à l'utilisation prévue*;
- Amendements à IAS 37 - *Contrats déficitaires – coûts d'exécution du contrat*;
- Amendements à IAS 1 - *Informations à fournir sur les méthodes comptables*;
- Amendements à IAS 8 - *Définition des estimations comptables*;
- Amendements à IFRS 16 - *Allègements de loyer liés au COVID-19 au-delà du 30 juin 2021*
- Amendements à IAS 12 - *Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction*
- Amélioration annuelle des IFRS (cycle 2018-2020).

2.3. Périmètre

Les détails de la filiale de la Société au 30 juin 2021 sont les suivants :

	Date de création	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
ERYTECH Pharma, Inc.	Avril 2014	100%	Intégration globale

Il n'y a pas eu de modification du périmètre de consolidation au cours de la période présentée.

2.4. Monnaies étrangères

Monnaie fonctionnelle et conversion des états financiers dans la monnaie de présentation

Les Etats financiers consolidés résumés sont présentés en euros, qui est la monnaie fonctionnelle de la société mère, ERYTECH Pharma S.A.

Les taux de change utilisés au cours des périodes présentées pour la conversion des états financiers d'ERYTECH Pharma, Inc. sont les suivants :

Taux de change (USD pour 1 EUR)	30/06/2020	31/12/2020	30/06/2021
Taux moyen	1,1015	1,1413	1,2057
Taux de clôture	1,1198	1,2271	1,1884

2.5. Recours à des estimations et jugements

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés en conformité avec les règles prévues par les IFRS implique l'utilisation d'estimations et la formulation d'hypothèses ayant un impact sur les états financiers. Ces estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées

évoluent. Les résultats réels peuvent de ce fait s'avérer différents des estimations initialement formulées. Les principales estimations effectuées sont décrites dans les états financiers consolidés annuels.

2.6. Présentation de l'état du résultat net

La Société présente son état du résultat net par fonction. Aujourd'hui, la principale activité de la Société est la recherche et développement. En conséquence, seules les fonctions « frais de recherche et développement » et « frais généraux et administratifs » sont considérées comme représentatives de l'activité de la Société. La distinction reflète l'affectation analytique du personnel, des charges externes et des amortissements. Le détail des charges par nature est précisé en note 3.2.

2.7. Information sectorielle

Conformément à IFRS 8 *Secteurs opérationnels*, l'information par segment opérationnel est dérivée de l'organisation interne des activités de la Société ; elle reflète la vue du management et est établie sur la base du reporting interne utilisé par le décideur opérationnel (le directeur général) pour allouer les ressources et évaluer la performance.

Information par secteur opérationnel

La Société opère sur un seul segment opérationnel : la conduite de la recherche et du développement de thérapies innovantes basées sur les globules rouges pour lutter contre des cancers et des maladies orphelines dans l'objectif de les commercialiser dans le futur.

Information par zone géographique

Revenus provenant de clients externes (en K€)	30/06/2020	30/06/2021
	(6 mois)	(6 mois)
France	61	—
Etats Unis	99	97
Total	160	97

2.8. Événements postérieurs à la clôture

Juillet 2021:

- La Société annonce, suite à sa réunion préalable au dépôt d'une demande de BLA avec la Food and Drug Administration (FDA), son intention de poursuivre la procédure de demande de BLA auprès de la FDA aux États-Unis pour eryaspase chez des patients atteints de leucémie aiguë lymphoblastique (LAL) hypersensible,
- La Food and Drug Administration (FDA) américaine accorde à eryaspase la désignation « Fast Track » pour le traitement des patients atteints de leucémie aiguë lymphoblastique (LAL) qui ont développé des réactions d'hypersensibilité à l'asparaginase pégylée dérivée d'E. coli (PEG-ASNase).

Juillet /Août 2021:

- Dans le cadre du contrat d'OCABSA signé en juin 2020, la Société a émis deux tranches de 3,0 millions d'euros (60 OCABSA) chacune le 22 juillet 2021 et le 24 août 2021.

3. NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ

3.1 Produits des activités courantes

La Société ne génère aucun chiffre d'affaires issu de la vente de ses produits compte tenu de son stade de développement.

(en K€)	30/06/2020 (6 mois)	30/06/2021 (6 mois)
Crédit d'impôt Recherche	1 674	2 132
Subventions	15	41
Revenus liés à des licences ou d'autres contrats	160	97
Autres produits de l'activité	1 849	2 270

Au cours du premier semestre 2020, la Société a perçu de Bpifrance une avance remboursable de 2 979 K€ et une subvention de 294 K€ au titre du programme TEDAC, réduisant le Crédit d'impôt recherche de 538 K€.

3.2 Charges opérationnelles par nature

3.2.1 Frais de recherche et développement

Pour les 6 mois clos le 30/06/2020 (en K€)	R&D	Etudes cliniques	Total
Consommables	62	2 699	2 761
Locations et maintenance	53	597	650
Prestations, sous-traitance et honoraires	457	14 713	15 170
Charges de personnel	1 356	6 787	8 143
Dotations nettes amortissements et provisions	106	1 991	2 097
Autres	8	17	25
Total général	2 042	26 804	28 846

Pour les 6 mois clos le 30/06/2021 (en K€)	R&D	Etudes cliniques	Total
Consommables	82	2 114	2 196
Locations et maintenance	77	675	752
Prestations, sous-traitance et honoraires	312	9 581	9 893
Charges de personnel	1 045	7 134	8 179
Dotations nettes amortissements et provisions	177	1 983	2 160
Autres	—	29	29
Total général	1 693	21 516	23 209

La baisse des frais de recherche et développement est principalement due à une diminution des services extérieurs, en particulier les coûts de la société de recherche sous contrat (*contract research organization* « CRO ») et les coûts hospitaliers, en lien avec la finalisation du recrutement des patients dans l'étude de phase 3 dans le traitement du cancer du pancréas (TRYbeCA1) en janvier 2021.

3.2.2 Frais généraux et administratifs

(en K€)	30/06/2020 (6 mois)	30/06/2021 (6 mois)
Consommables	89	94
Locations et maintenance	483	578
Prestations, sous-traitance et honoraires	3 433	3 292
Charges de personnel	3 635	3 307
Dotations nettes amortissements et provisions	341	333
Autres	391	423
Total	8 372	8 027

3.3 Charges de personnel

3.3.1. Frais de recherche et développement

Pour les 6 mois clos le 30/06/2020 (en K€)	R&D	Etudes cliniques	Total
Salaires et traitements	962	5 033	5 995
Rémunération basée sur des actions (employés et dirigeants)	(38)	185	147
Charges sociales	432	1 569	2 001
Charges de personnel	1 356	6 787	8 143

Pour les 6 mois clos le 30/06/2021 (en K€)	R&D	Etudes cliniques	Total
Salaires et traitements	700	5 256	5 956
Rémunération basée sur des actions (employés et dirigeants)	55	295	350
Charges sociales	290	1 583	1 873
Charges de personnel	1 045	7 134	8 179

L'effectif temps plein (ETP) moyen était de 165 sur le 1^{er} semestre 2020 et 155 sur le 1^{er} semestre 2021.

3.3.2 Frais généraux et administratifs

(en K€)	30/06/2020 (6 mois)	30/06/2021 (6 mois)
Salaires et traitements	2 482	2 140
Rémunération basée sur des actions (employés et dirigeants)	179	311
Charges sociales	974	856
Charges de personnel	3 635	3 307

L'effectif temps plein (ETP) moyen était de 41 sur le 1^{er} semestre 2020 et 41 sur le 1^{er} semestre 2021.

3.3.3 Paiements fondés sur des actions (IFRS 2)

Plan de stock-options (« SO »)

Les principales hypothèses utilisées pour déterminer la juste valeur des plans attribués au cours du premier semestre 2021 sont les suivantes :

	Attribution en juin 2021
Nombre d'options	57 000 SO2020
Prix d'exercice	4,78 €
Prix du sous-jacent	4,37 €
Dividendes attendus	—%
Volatilité (1)	44,30%
Terme attendu	T1 : 6 ans T2 : 6,5 ans
Juste valeur du plan (en K€)	96

(1) sur la base des volatilités historiques observées sur l'index ERYP sur Euronext

Plan d'actions gratuites (« AGA »)

Les principales hypothèses utilisées pour déterminer la juste valeur des plans attribués au cours du premier semestre 2021 sont les suivantes :

	Attribution en juin 2021
Nombre d'actions	50 831 AGA2020
Prix du sous-jacent	4,37 €
Dividendes attendus	—%
Volatilité (1)	44,79 %
Marge de repo	5,00 %
Maturité	5 ans
Critère de performance	(2)
ERYP	4,78 €
Multiple de performance ("PM")	2
Juste valeur du plan (en K€)	121

(1) sur la base des volatilités historiques observées sur l'index ERYP sur Euronext

(2) critère de performance : progression du cours de bourse de l'action entre la date d'attribution et la date d'acquisition de la tranche

- Taux d'atteinte des objectifs (« T ») : $(ERYP_i - ERYP) / (ERYP \times (PM - 1))$ avec $ERYP_i$ égal au maximum entre le cours à la date de l'acquisition et la moyenne des cours de clôture des 20 jours qui précèdent la date d'acquisition discountée de 5% ;
- Si $T \leq 0\%$, aucune action n'est acquise ;
- Si $T > 100\%$, toutes les actions sont acquises ;
- Si $0\% < T < 100\%$, les actions sont acquises au prorata du pourcentage T.

Détail de la charge au cours des périodes présentées

Nom du plan	Montant au CR en K€ au 30/06/2020	dont salariés	dont mandataires sociaux et comité exécutif	dont administrateurs
AGA	167	120	47	—
BSA	29	—	—	29
SO	188	46	142	—
Total	384	166	189	29

Nom du plan	Montant au CR en K€ au 30/06/2021	dont salariés	dont mandataires sociaux et comité exécutif	dont administrateurs
AGA	308	161	146	—
BSA	1	—	—	1
SO	398	107	290	—
Total	707	268	436	1

Au 30 juin 2021, les instruments de capitaux propres en circulation pourraient donner lieu à l'émission de 2 220 859 actions potentielles.

3.4 Résultat financier

(en K€)	30/06/2020 (6 mois)	30/06/2021 (6 mois)
Revenus des dépôts à terme	3	11
Variation de la juste valeur des dérivés passifs (1)	—	750
Autres produits financiers	669	2 046
Produits financiers	672	2 807
Coût amorti de l'emprunt convertible (1)	—	(919)
Charges financières sur dette de loyers	(178)	(156)
Intérêts sur emprunts	(54)	(158)
Autres charges financières	(33)	(558)
Charges financières	(265)	(1 791)
Résultat financier	407	1 016

Les autres produits et charges correspondent principalement aux gains et pertes de change pour 542 K€ au cours du premier semestre 2020 et 1 436 K€ au cours du premier semestre 2021.

3.5 Résultat de base par action et résultat dilué par action

	30/06/2020 (6 mois)	30/06/2021 (6 mois)
Résultat net (en K€)	(34 962)	(27 952)
Nombre d'actions pondéré de la période (1)	17 942 117	22 842 857
Résultat de base par action (€/action)	(1,95)	(1,22)
Résultat dilué par action (€/action)	(1,95)	(1,22)

(1) après déduction des actions auto-détenues (2 500 actions sont détenues en propre par la Société et comptabilisées en diminution des capitaux propres).

4. NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

4.1. Immobilisations corporelles

	Installations générales et aménagements divers	Installations techniques, matériel et outillage	Matériel de bureau et informatique	Immobilisations en cours	Acomptes	TOTAL
VALEUR BRUTE						
Au 31 décembre 2020	20 701	5 787	1 204	77	—	27 769
Acquisitions	25	—	16	42	11	94
Cessions	—	—	(9)	—	—	(9)
Effet de change	580	91	13	—	—	684
Reclassement	—	—	64	(53)	11	22
Au 30 juin 2021	21 306	5 878	1 288	66	22	28 560
AMORTISSEMENT						
Au 31 décembre 2020	(4 127)	(2 092)	(688)	—	—	(6 907)
Augmentation	(1 066)	(535)	(110)	—	—	(1 711)
Diminution	—	—	9	—	—	9
Effet de change	(102)	(25)	(6)	—	—	(133)
Reclassement	—	—	—	—	—	—
Au 30 juin 2021	(5 295)	(2 652)	(795)	—	—	(8 742)
VALEUR NETTE						
Au 31 décembre 2020	16 574	3 695	516	77	—	20 862
Au 30 juin 2021	16 011	3 226	493	66	22	19 818

4.2 Droit d'utilisation

	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Matériel de transport	Matériel de bureau et informatique	TOTAL
VALEUR BRUTE					
Au 31 décembre 2020	10 846	954	73	118	11 991
Augmentation	—	376	3	—	379
Diminution	(1 715)	—	—	—	(1 715)
Effet de change	145	5	—	—	150
Reclassement	—	—	—	—	—
Au 30 juin 2021	9 276	1 335	76	118	10 805
AMORTISSEMENT					
Au 31 décembre 2020	(2 649)	(954)	(42)	(118)	(3 763)
Augmentation	(726)	(37)	(12)	—	(775)
Diminution	1 050	—	—	—	1 050
Effet de change	(38)	(1)	—	—	(39)
Reclassement	—	—	—	—	—
Au 30 juin 2021	(2 363)	(992)	(54)	(118)	(3 527)
VALEUR NETTE					
Au 31 décembre 2020	8 197	—	31	—	8 228
Au 30 juin 2021	6 913	343	22	—	7 278

La diminution est liée à la sous location de nos locaux à Cambridge, États-Unis.

4.3 Créances clients et autres actifs courants

(en K€)	31/12/2020	30/06/2021
Créances clients	4	14
Total créances clients et comptes rattachés	4	14
Crédit d'impôt recherche	3 432	5 564
Autres créances (dont créances fiscales et sociales)	898	660
Investissement net dans une sous location	—	446
Charges constatées d'avance	793	1 515
Total autres actifs courants	5 123	8 185

Crédit d'impôt recherche

Au 30 juin 2021, la créance de CIR incluait le crédit d'impôt recherche de l'exercice 2020 ainsi que l'estimation du CIR pour le premier semestre 2021.

Charges constatées d'avance

Au 30 juin 2021, les charges constatées d'avance étaient principalement liées à l'assurance des dirigeants (1 026 K€).

4.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en K€)	31/12/2020	30/06/2021
Comptes courants	34 348	41 221
Dépôts à terme	10 098	5 102
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	44 446	46 323
Découverts bancaires	—	—
Total trésorerie nette	44 446	46 323

Au 31 décembre 2020, les dépôts à terme incluaient un dépôt à terme d'une valeur de 10,0 M€ d'une maturité d'un mois et des dépôts de 0,1 M€ démobilisables immédiatement.

Au 30 juin 2021, les dépôts à terme incluaient un dépôt à terme d'une valeur de 5,0 M€ d'une maturité d'un mois et des dépôts de 0,1 M€ démobilisables immédiatement.

4.5 Capitaux propres

Au 30 juin 2021, le capital de la Société-mère se composait de 26 438 955 actions, totalement libérées, et d'une valeur nominale de 0,10 €.

	Nombre d'actions
Au 31 décembre 2020	20 057 562
Actions émises dans le cadre de la Registered offering	4 137 932
Ventes d'actions dans le cadre du programme At The Market (ATM)	744 186
Conversion des OCA	1 493 320
Actions gratuites acquises	5 955
Au 30 juin 2021	26 438 955

En février 2021, la Société a procédé à la vente de 744 186 actions dans le cadre du programme ATM pour un montant brut de 6,6 millions d'euros (montant net d'environ 6,4 millions d'euros).

En avril 2021, la Société a émis 4 137 932 actions dans le cadre de la Registered Offering pour un montant brut de 24,9 millions d'euros (montant net d'environ 22,5 millions d'euros).

Durant le premier semestre 2021, les coûts de transactions se sont élevés à 2,7 millions d'euros (dont 2,4 millions d'euros liés à la registered offering et 0,2 millions d'euros liés à la vente d'actions dans le cadre du programme ATM) et sont relatifs aux commissions de banques, aux honoraires d'avocats, de conseils et des auditeurs.

4.6 Dettes financières

	Obligations convertibles	Avances conditionnées	Emprunts bancaires	Autres	Total
Au 31 décembre 2020	2 169	4 421	10 019	35	16 644
Encaissement	5 712	—	—	—	5 712
Juste valeur des dérivés incorporés	(404)	—	—	—	(404)
Coût amorti	919	66	92	—	1 077
Conversion	(8 350)	—	—	—	(8 350)
Remboursement	—	—	—	—	—
Effet de change	—	—	—	2	2
Au 30 juin 2021	46	4 487	10 111	37	14 681

Dettes financières par maturité

30/06/2021 (en K€)	A moins d'un an	D'un à 3 ans	D'un à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Obligations convertibles	46	—	—	—	46
Avances conditionnées	—	—	—	4 487	4 487
Emprunts bancaires	182	3 526	5 099	1 304	10 111
Autres	—	37	—	—	37
Total dettes financières	228	3 563	5 099	5 791	14 681

4.6.1. Obligations convertibles

La Société a émis deux tranches de 3,0 millions d'euros chacune respectivement le 2 mars 2021 et le 19 mai 2021. Au cours du premier semestre 2021, 167 OCA ont été converties en 1 493 320 actions. Au 30 juin 2021, 1 OCA est en circulation ainsi que 235 690 BSA.

Le taux d'intérêt effectif des tranches émises au cours du premier semestre 2021 était de 13,0%.

La juste valeur de l'option de conversion est estimée selon un modèle de valorisation Monte-Carlo avec les principales hypothèses suivantes :

	31/12/2020	A la date d'émission		30/06/2021
		Tranche 6	Tranche 7	
Nombre d'obligations convertibles	48	60	60	1
Prix de conversion estimé	6,75€	6,94 €	4,87 €	3,73 €
Terme attendu	1 mois	1 mois	1 mois	1 jour
Juste valeur (en K€)	129	160	160	3

La juste valeur des BSA est estimée selon un modèle de valorisation Black & Scholes avec les principales hypothèses suivantes :

	31/12/2020	A la date d'émission		30/06/2021
		Tranche 6	Tranche 7	
Nombre de bons	168 350	33 670	33 670	235 690
Prix du sous-jacent	7,11 €	7,30 €	5,13 €	3,93 €
Dividendes attendus	—%	—%	—%	—%
Volatilité	58,11%	58,40%	62,24%	61,13%
Terme attendu	2 ans	1,8 ans	1,6 ans	1,5 ans
Juste valeur (en K€)	288	59	25	69

Analyse de sensibilité au 30 juin 2021

Une modification des principales hypothèses utilisées pour la valorisation de l'option de conversion n'aurait aucun impact significatif sur la juste valeur.

Une modification des principales hypothèses utilisées pour la valorisation des BSA pourrait modifier la juste valeur comme suit:

Volatilité	Prix du sous-jacent		
	-10%	3,93	+10%
- 10 points de pourcentage	25	38	54
61%	49	69	93
+10points de pourcentage	80	107	137

4.7 Dettes de loyers

(en K€)	Dette de loyers
Au 31 décembre 2020	10 804
Augmentation sans effet sur la trésorerie	379
Remboursement	(830)
Diminution sans effet sur la trésorerie	—
Effet de change	194
Intérêts capitalisés	—
Au 30 juin 2021	10 547

Dettes de loyers par maturité

(en K€)	A moins d'un an	D'un à 3 ans	D'un à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Au 30 juin 2021	1 732	2 965	2 276	3 574	10 547

4.8 Dettes fournisseurs et autres passifs courants

(en K€)	31/12/2020	30/06/2021
Fournisseurs	4 706	3 352
Factures non parvenues	16 204	14 287
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	20 910	17 639
Dettes fiscales et sociales	4 149	3 604
Dettes sur immobilisations	86	33
Produits constatés d'avance	148	120
Autres dettes	53	69
Total autres passifs courants	4 436	3 826

Les factures non parvenues pour coûts hospitaliers s'élèvent à 10 770 K€ au 31 décembre 2020 et 10 557 K€ au 30 juin 2021.

4.9 Instruments financiers inscrits dans l'état de situation financière et effet sur le résultat

31/12/2020 (en K€)	Valeur au bilan (1)	Juste valeur par résultat	Juste valeur par autres éléments du résultat global	Actifs financiers au coût amorti	Passifs financiers au coût amorti	Juste valeur
Autres actifs non courants	1 091			1 091		1 091
Autres actifs financiers courants	59			59		59
Clients et comptes rattachés	4			4		4
Autres actifs courants	4 330			4 330		4 330
Trésorerie et équivalents de trésorerie (2)	44 446	44 446				44 446
Total actifs financiers	49 930	44 446	—	5 484	—	49 930
Dettes financières - part à plus d'un an (3)	14 379				14 379	14 379
Dérivés passifs - part à plus d'un an (5)	288	288				288
Dettes de loyers - part à plus d'un an (4)	9 197				9 197	9 197
Dettes financières - part à moins d'un an (3)	2 265				2 265	2 265
Dérivés passifs - part à moins d'un an (5)	129	129				129
Dettes de loyers - part à moins d'un an (4)	1 607				1 607	1 607
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	20 910				20 910	20 910
Autres passifs courants	4 288				4 288	4 288
Total passifs financiers	53 063	417	—	—	52 646	53 063

30/06/2021 (en K€)	Valeur au bilan (1)	Juste valeur par résultat	Juste valeur par autres éléments du résultat global	Actifs financiers au coût amorti	Passifs financiers au coût amorti	Juste valeur
Autres actifs non courants	1 091			1 091		1 091
Autres actifs financiers courants	516			516		516
Clients et comptes rattachés	14			14		14
Autres actifs courants	6 669			6 669		6 669
Trésorerie et équivalents de trésorerie (2)	46 323	46 323				46 323
Total actifs financiers	54 613	46 323	—	8 290	—	54 613
Dettes financières - part à plus d'un an (3)	14 452				14 452	14 452
Dérivés passifs - part à plus d'un an (5)	69	69				69
Dettes de loyers - part à plus d'un an (4)	8 815				8 815	8 815
Dettes financières - part à moins d'un an (3)	229				229	229
Dérivés passifs - part à moins d'un an (5)	3	3				3
Dettes de loyers - part à moins d'un an (4)	1 732				1 732	1 732
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	17 639				17 639	17 639
Autres passifs courants	3 706				3 706	3 706
Total passifs financiers	46 645	72	—	—	46 573	46 645

(1) La valeur comptable de ces actifs et passifs est une approximation raisonnable de leur juste valeur.

(2) La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent des comptes bancaires et des dépôts à terme qui sont respectivement évalués en utilisant des évaluations de niveaux 1.

(3) La juste valeur des dettes financières est déterminée en utilisant une évaluation de niveau 2.

(4) La juste valeur des dettes de loyers est déterminée en utilisant une évaluation de niveau 2.

(5) La juste valeur des dérivés passifs est déterminée en utilisant une évaluation de niveau 3.

5. PARTIES LIEES

Au 30 juin 2021, les parties liées comprennent le président du conseil d'administration (Jean-Paul Kress), le directeur général (Gil Beyen), les deux DGD (Jérôme Bailly et Eric Soyer), les membres du conseil d'administration et les membres du comité exécutif.

La rémunération des dirigeants de la Société et des membres du comité exécutif est présentée ci-après :

(en K€)	30/06/2020			30/06/2021		
	Rémunérations et avantages en nature	Provision indemnité de départ à la retraite	Paiements fondés sur des actions	Rémunérations et avantages en nature	Provision indemnité de départ à la retraite	Paiements fondés sur des actions
Mandataires sociaux	639	11	171	593	11	254
Comité exécutif	593	11	19	764	12	183
Administrateurs	147	—	29	153	—	1
Total	1 379	22	219	1 510	23	438

La Société n'a pas d'autres parties liées.

6. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan existants au 31 décembre 2020 n'ont pas évolué de manière significative au cours du premier semestre 2021 à l'exception des engagements suivants:

Sous location aux États-Unis

En mai 2021, la Société a signé un contrat de sous-location pour une quote-part de ses locaux situés à Cambridge. L'engagement reçu est le suivant :

30/06/2021 (en K€)	Sous location à recevoir			
	Total	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans
Sous location aux Etats-Unis	481	303	178	—
Total	481	303	178	—

Dans le cadre de ce contrat, la Société a également reçu un dépôt de garantie sous la forme d'une lettre de crédit d'un montant de 59,1 K€.

IV. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES



KPMG Audit
51 rue de Saint-Cyr
CS 60409
69338 Lyon Cedex 9
France



RSM Paris
26 rue Cambacérès
75008 Paris
France

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021

Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes consolidés intermédiaires résumés de la société Erytech Pharma S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés intermédiaires résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes consolidés intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés intermédiaires résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés intermédiaires résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés intermédiaires résumés.

Lyon, le 17 septembre 2021

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Stéphane Devin
Associé

Paris, le 17 septembre 2021

RSM Paris

Jean-Charles Boucher
Associé